

# 2015년 2분기 실적발표

2015. 8. 13 | Investor Relations



본 자료는 K-IFRS기준 연결실적에 대한 추정치이며, 외부 감사인의 회계 감사 과정에서 내용이 일부 변경 될 수 있습니다.

**당사는 투자자의 편의를 위해 본 자료에서 주식회사 다음카카오의 합병 전 법인인 주식회사 다음커뮤니케이션과 주식회사 카카오의 2014년 분기 및 연간 실적의 합산 재무실적을 포함하여 제공하고 있으며, 동 재무정보는 외부 감사인의 회계감사 또는 검토 대상이 아님을 참고해 주시기 바랍니다.**

당사는 본 자료에 서술된 재무실적 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

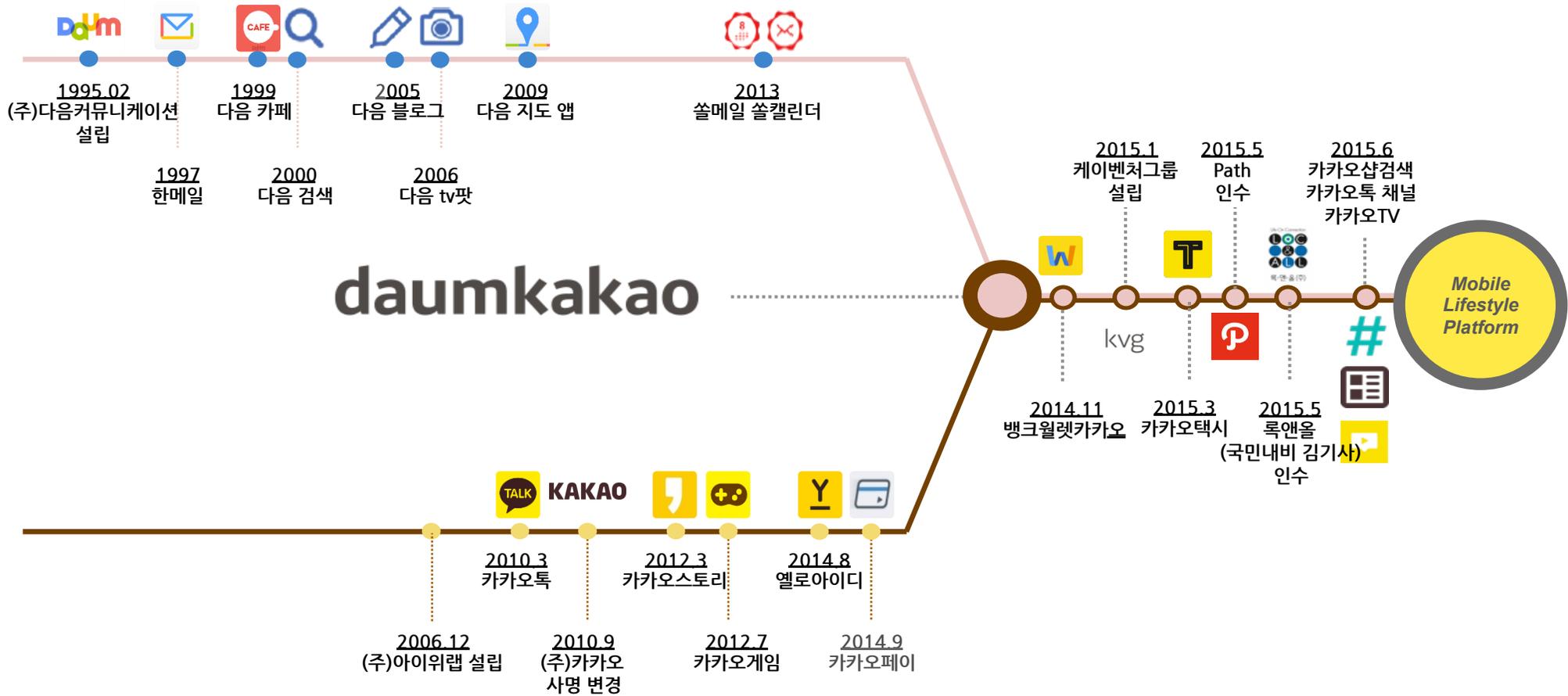
당사의 연결실적은 종속회사의 연결 실적을 포함하여 작성되었습니다.

1. 사업 현황
2. 이용자 수
3. 실적 요약
4. 플랫폼 별 실적
5. 비용 분석
6. 이익 추이
7. 재무 현황

별첨:

- 다음카카오 연결 재무제표 (Pro-forma)
- 다음카카오 연결 재무제표 (회계 기준)
- 인원 및 자회사 현황

# 1. 사업 현황: 연혁

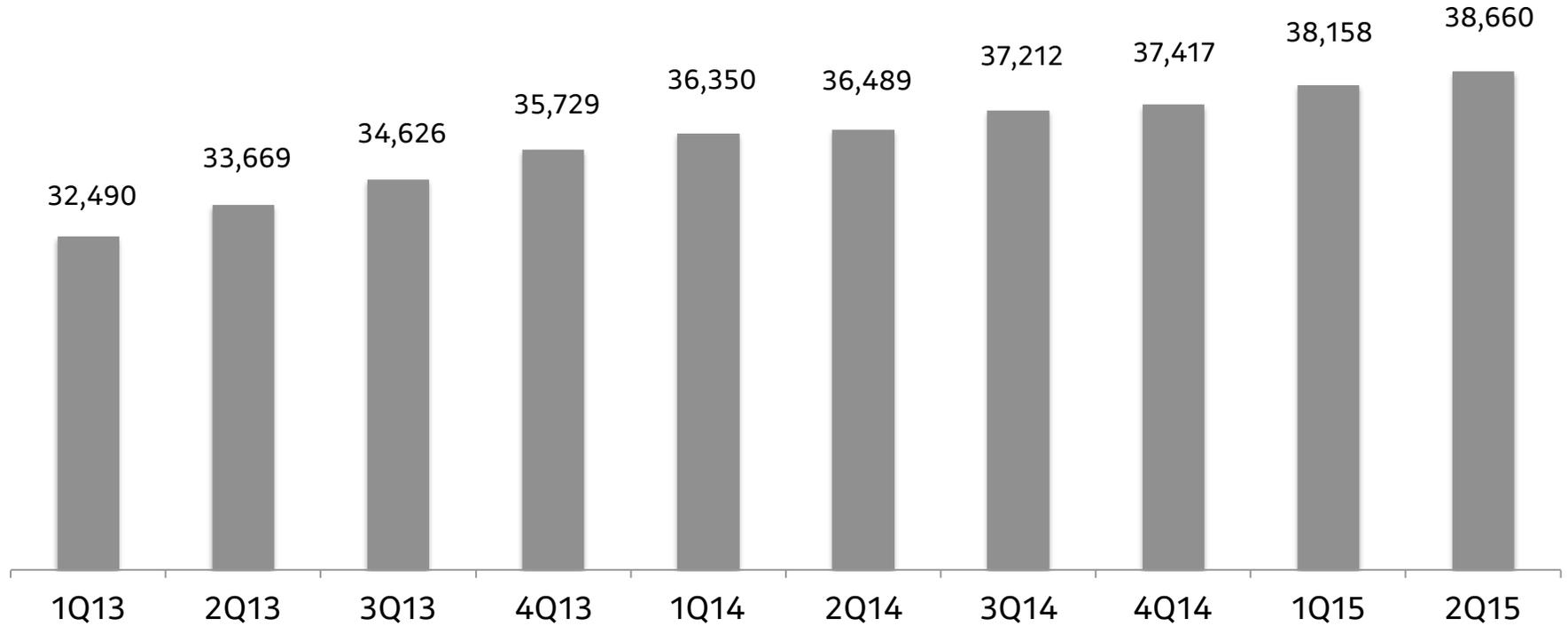


구 분	베타서비스
커뮤니케이션  카카오톡  카카오토리  카카오그룹  다음카페  플레인	 카카오토크로  브랜치
추천/검색  카카오검색  채널  다음검색(웹/앱)  다음지도	
게임  카카오게임  카카오게임샵  다음게임	
미디어/컨텐츠  미디어다음  다음웹툰  카카오TV  카카오페이지  카카오뮤직	
커머스  선물하기  카카오스타일  카카오프렌즈	
금융/결제  카카오페이  은행월렛카카오	
O2O  카카오택시  국민내비 김기사  키즈노트	 카카오오더  타임쿠폰
IoT/ 글로벌/투자 외  버즈런처  카카오히姆  트래블라인  Path <b>TANGRAM</b> ® 탕그램디자인연구소 kvg 케이벤처그룹  케이큐브벤처스	

## 2. 이용자 수: 카카오톡 MAU

- 국내 카카오톡 이용자(MAU)는 전분기 대비 50만명 이상 증가
- 글로벌 230개국 15개 언어로 서비스 중

(단위: 천명)



국내	32,490	33,669	34,626	35,729	36,350	36,489	37,212	37,417	38,158	38,660
글로벌	40,096	46,132	48,916	50,619	50,386	48,769	48,411	48,254	48,207	48,073

주) 월별 MAUs의 평균값. 글로벌은 국내 포함.

### 3. 실적 요약

- 2015년 2분기 총 매출은 2,265억원 YoY 1% 증가, 총 모바일 매출은 1,172억원 YoY 10% 증가
- 2015년 2분기 영업이익은 114억원 YoY 82% 감소, 당기순이익은 214억원 YoY 62% 감소

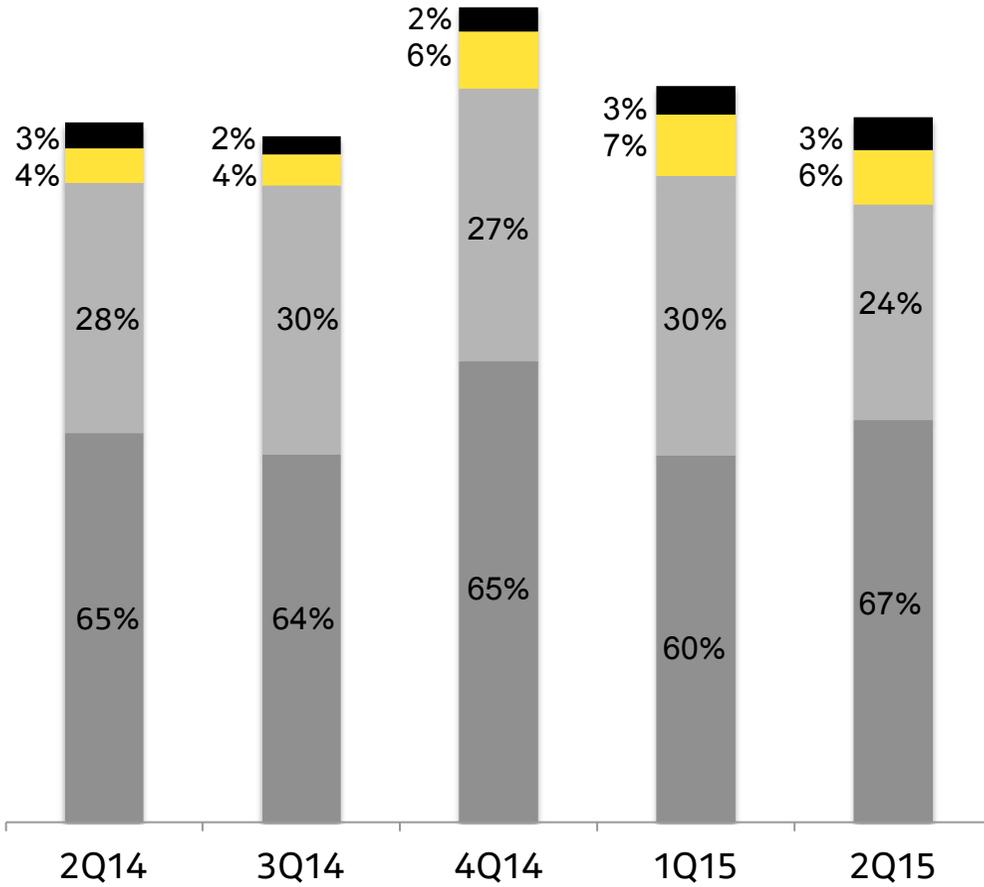
(단위: 백만원)

	2Q15	1Q15	증 감	QoQ	2Q14	증 감	YoY
매출	226,482	234,392	-7,910	-3%	225,172	1,310	1%
광고	150,736	141,753	8,983	6%	147,443	3,293	2%
게임	53,984	69,991	-16,007	-23%	62,574	-8,590	-14%
커머스	13,678	15,526	-1,848	-12%	8,806	4,872	55%
기타	8,084	7,122	962	14%	6,349	1,735	27%
영업비용	215,049	194,040	21,009	11%	163,065	51,984	32%
영업이익	11,434	40,352	-28,918	-72%	62,107	-50,673	-82%
영업이익률(%)	5%	17%	-12%p	-	28%	-23%p	-
법인세차감전이익	24,863 <sup>주)</sup>	41,344	-16,481	-40%	64,905	-40,042	-62%
순이익	21,369	30,846	-9,477	-31%	55,872	-34,503	-62%
EBITDA	29,678	57,744	-28,066	-49%	74,900	-45,222	-60%

주) 카카오청년창업펀드 및 케이큐브투자조합의 지분법주식처분이익 +91억원, 온네트 위닝핏 게임 관련 무형자산손상 차손 -71억원 및 다음글로벌홀딩스의 이스트소프트 +146억 처분이익 반영

## 4. 플랫폼 별 실적: 매출 구성

■ 광고 ■ 게임 ■ 커머스 ■ 기타

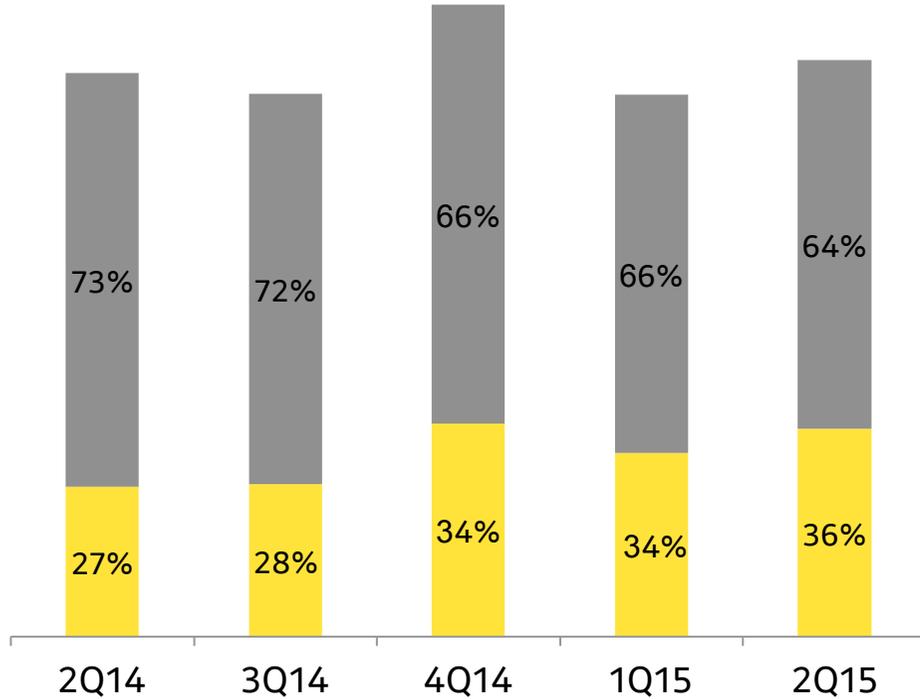


(단위: 백만원)

총매출 225,172    221,803    254,046    234,392    226,482

구분	구 성
광 고	다음 온라인·모바일 광고 플러스친구/엘로아이디 (특) 브랜드이모티콘(특) 카카오토리 광고 카카오톡 PC 버전 광고 외
게 임	카카오게임하기(특) 카카오게임샵 다음 게임
커머스	선물하기(특) 카카오스타일 카카오프렌즈
기 타	B2C이모티콘(특) 카카오뮤직 카카오페이지 카카오페이(특)·뱅크월렛 기타 서비스

■ 모바일 매출 비중   ■ 온라인 매출 비중



(단위: 백만원)

**광고 YoY 2% 증가 QoQ 6% 증가**

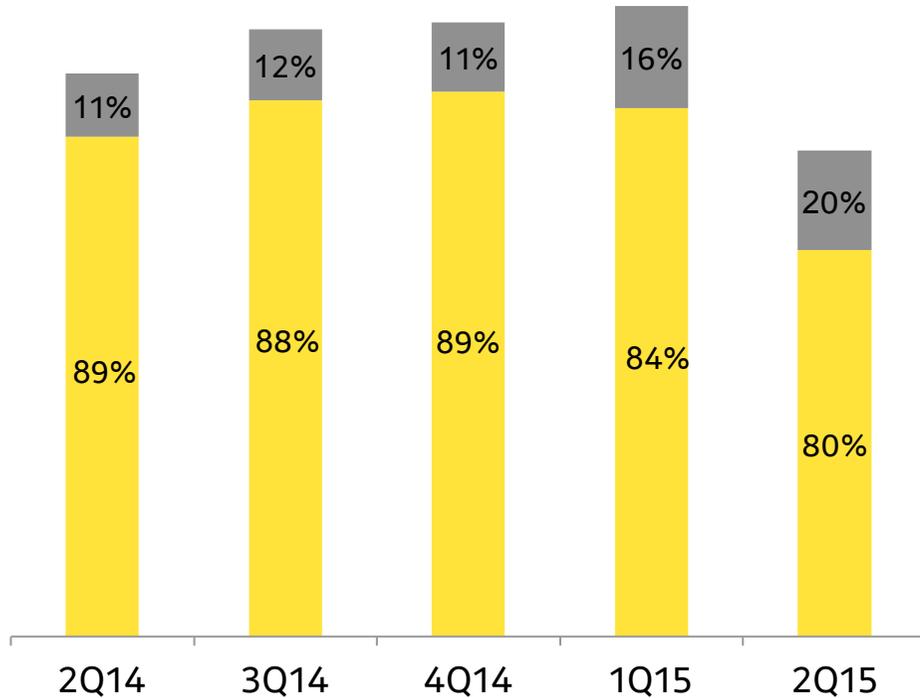
**온라인 YoY 11% 감소 QoQ 3% 증가**

**모바일 YoY 39% 증가 QoQ 11% 증가**

- 계절적 성수기 효과로 전분기 대비 디스플레이 형태의 광고 매출 증가
- 카카오토리 성과형 광고주 증가 등 카카오 플랫폼 광고 성장
- 디지털사이니지 사업종료에 따른 온라인 매출 감소
- ❖ 신규 모바일 상품 기획/개발, 효율적 조직 운영, 타게팅 로직 고도화, 과금방식 다양화 등을 위한 통합광고플랫폼 구축 진행 중

	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15
총광고	147,443	141,915	165,363	141,753	150,736
온라인	108,424	101,928	109,822	93,661	96,382
모바일	39,019	39,987	55,541	48,092	54,354

■ 모바일 매출 비중 ■ 온라인 매출 비중



(단위: 백만원)

구분	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15
총게임	62,574	67,464	68,289	69,991	53,984
온라인	7,003	7,845	7,710	11,225	10,996
모바일	55,571	59,619	60,579	58,766	42,989

**게임 YoY 14% 감소 QoQ 23% 감소**

**모바일 YoY 23% 감소 QoQ 27% 감소**

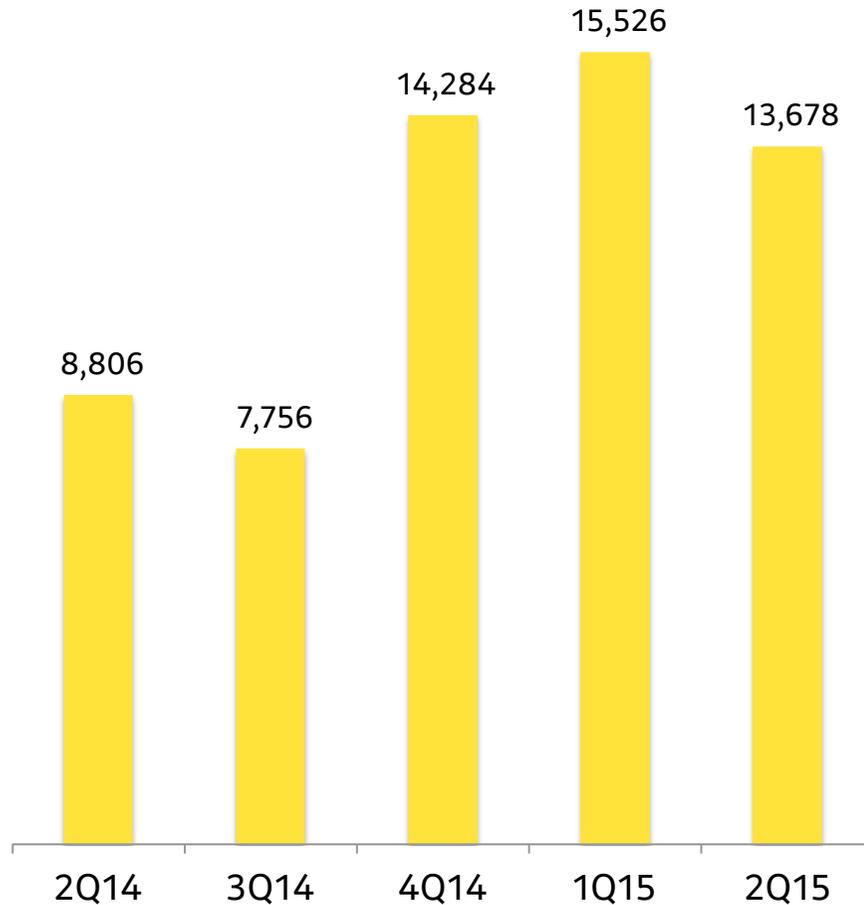
**온라인 YoY 57% 증가 QoQ 2% 감소**

- 'for Kakao 게임' 신규 입점 감소 및 기존 게임의 성장 둔화로 게임 매출 급감

❖ 매출 하락세 지속에 따른 하반기 대응 전략

- 대형 모바일 게임사들과 전략적 제휴를 통한 라인업 강화 및 장르 확대
- 4/1일 출시된 게임샵 활용 및 중국게임 시장 진출을 통한 중소형 게임사 성장 지원
- 카카오프렌즈 IP 활용 게임, 웹보드 게임 등 신규 장르 게임 지속 발굴- '프렌즈팝' 사전 예약 8일 만에 75만

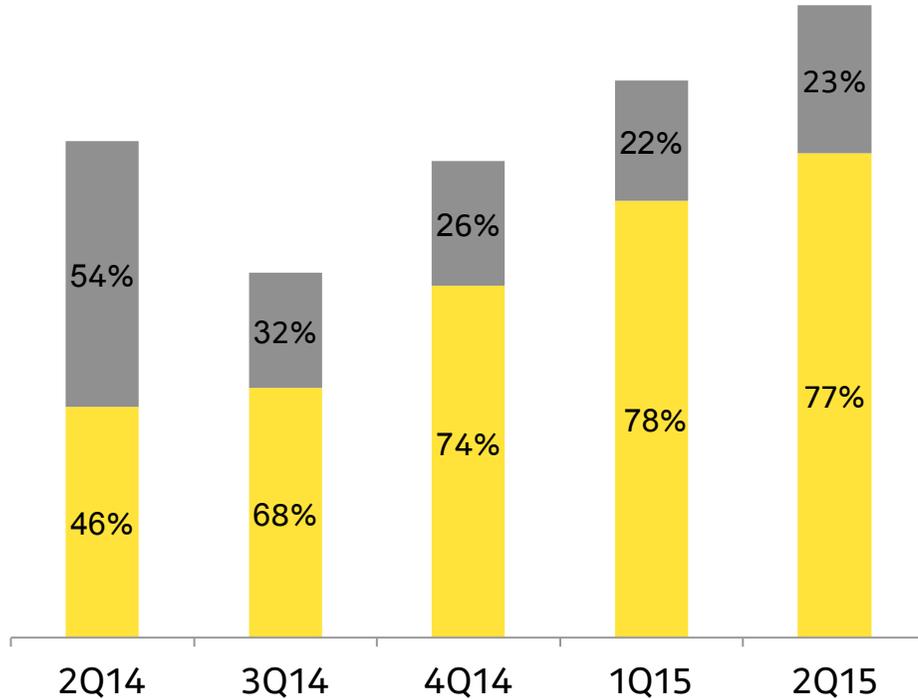
(단위: 백만원)



### 커머스 YoY 55% 증가 QoQ 12% 감소

- 선물하기/구매하기는 계절적 요인으로 인해 전분기 대비 감소하였으나, 상품군 확대 및 채널 다양화로 거래 증가세 지속
- 카카오스타일은 높은 광고수익률(RoAS)로 성장세 지속
- 카카오프렌즈
  - 현대, 롯데, 신세계 등 전국 주요 도시 백화점 및 서울코엑스 등에 브랜드스토어 운영- 하반기에도 확대 지속
  - 캐릭터 라이선싱 사업 확대로 할인점, 프랜차이즈 등 브랜드 상품 및 판매채널 확대 지속
  - 카카오프렌즈 IP를 활용한 게임 등 콘텐츠 사업 확대

■ 모바일 매출 비중    ■ 온라인 매출 비중



**기타 YoY 27% 증가 QoQ 14% 증가**  
**모바일 YoY 110% 증가 QoQ 11% 증가**

- 모바일 콘텐츠 플랫폼 매출 증가세 지속
  - 카카오톡 B2C이모티콘 판매 지속 성장
  - 카카오톡 3.0 출시: 전곡듣기, 브랜드 뮤직룸
  - 카카오페이지 일거래 매출 2억원, 월간 순 이용자 200만
- 모바일 송금/결제서비스
  - 카카오페이 가입자 500만 돌파
  - 뱅크월렛카카오 전국 편의점 오프라인 결제 개시
- 기타 서비스 매출은 금융, VOD/만화/뮤직, 메일 서비스 등

(단위: 백만원)

	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15
총기타	6,349	4,668	6,110	7,122	8,084
온라인	3,397	1,475	1,611	1,540	1,895
모바일	2,952	3,193	4,499	5,582	6,189

- 2015년 2분기 영업비용 2,150억원 YoY 32% 증가 QoQ 11% 증가
- 자회사 관련 인건비 상승 및 스톡옵션 행사 관련 비용 일괄 반영으로 인한 복리후생비 증가가 주요<sup>주2)</sup>

(단위: 백만원)

	2Q15	1Q15	증 감	QoQ	2Q14	증 감	YoY
총 영업비용	215,049	194,040	21,009	11%	163,065	51,984	32%
인건비	54,590 <sup>1)</sup>	51,803	2,787	5%	42,683	11,907	28%
복리후생비	17,337 <sup>2)</sup>	9,970	7,367	74%	9,757	7,580	78%
감가상각비	12,333	11,455	878	8%	9,537	2,796	29%
지급임차료	4,363	5,034	-671	-13%	3,760	603	16%
지급수수료	56,381 <sup>3)</sup>	52,645	3,736	7%	43,951	12,430	28%
광고선전비	19,662 <sup>4)</sup>	17,221	2,441	14%	8,875	10,787	122%
대손상각비	394	-21	415	-	-23	417	-
무형자산상각비	5,911	5,937	-26	0%	3,256	2,655	82%
콘텐츠수수료	11,398 <sup>5)</sup>	8,452	2,946	35%	8,080	3,318	41%
광고대행수수료	26,576	24,418	2,158	9%	26,659	-83	0%
행사비	312	171	141	82%	410	-98	-24%
기타	5,794	6,955	-1,161	-17%	6,120	-326	-5%

1) 2분기 중 록앤올(주), (주)셀잇 외 2개 연결대상 종속회사 증가

2) '14년 스톡옵션 행사 직원들의 소득 증가에 따라 재계상된 건강보험료를 2분기에 일시적 반영

3) 광고 네트워크 매출 증가에 따른 광고대행수수료와 결제대행수수료 증가 및 인프라수수료(상면, 회선, 서버비, CDN 비용 등) 증가

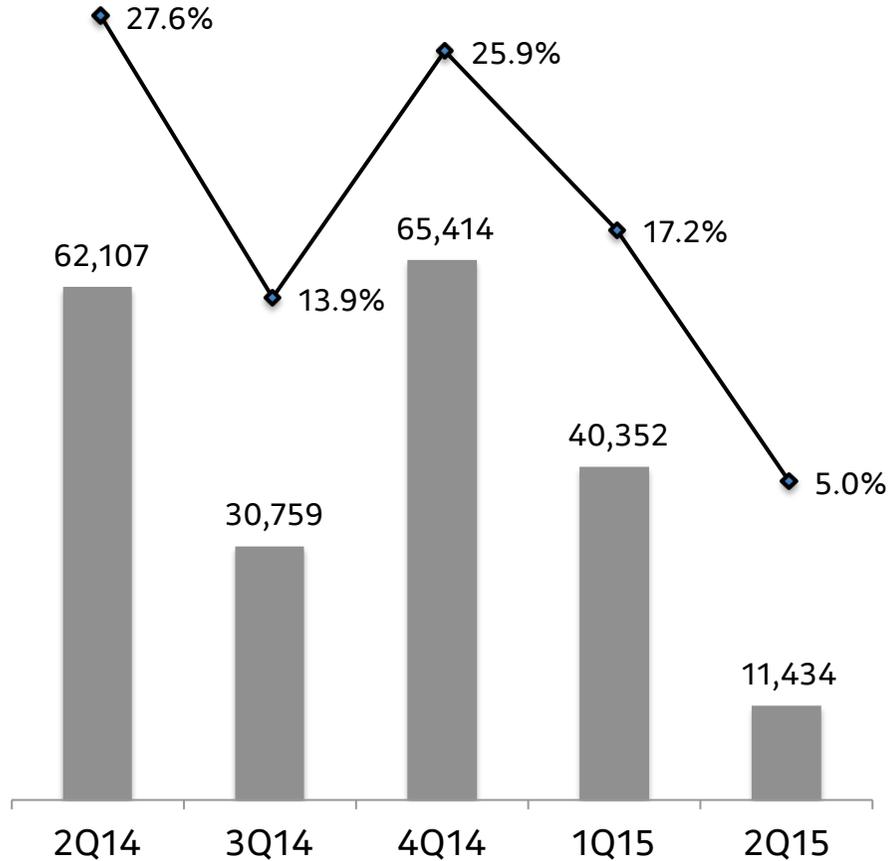
4) 카카오택시, 카카오페이 등 신규서비스 관련 마케팅 활동 강화로 인한 비용 증가

5) 프로야구 중계권 등 콘텐츠 구입비용 증가- (구) 외주가공비에서 계정과목명 변경

## 영업 이익

2015년 2분기 114억원 YoY 82% 감소 QoQ 72% 감소

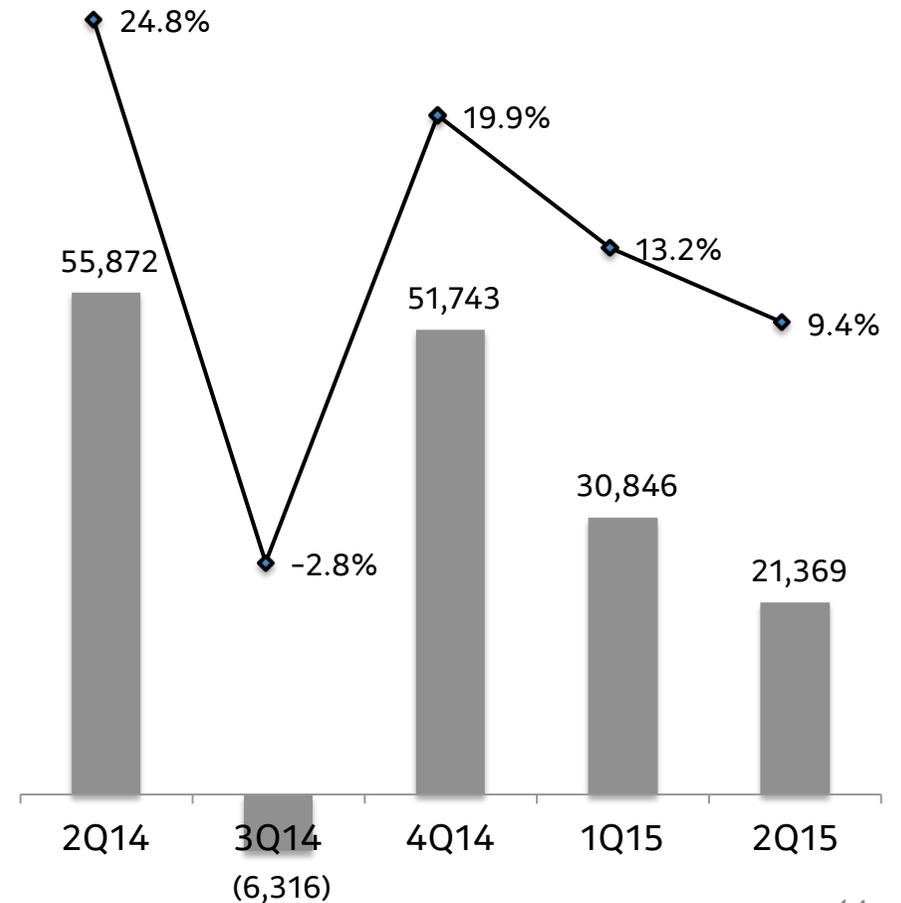
(단위: 백만원)



## 순 이익

2015년 2분기 214억원 YoY 62% 감소 QoQ 31% 감소

(단위: 백만원)



- 2015년 2분기말 총 자산 2조 8,879억원
- 2015년 2분기 CapEx 총 255억원: 유형자산(기계장치, 비품 외) 247억원, 무형자산 8억원

(단위: 백만원)

	2015.6.30	2014.12.31	합병 기초 2014.10.1
<b>자산</b>	<b>2,887,870</b>	<b>2,768,024</b>	<b>2,638,510</b>
현금 및 현금성자산	328,641	451,228	414,971
유형자산	215,198	196,894	191,137
무형자산 주)	1,777,945	1,688,974	1,684,488
<b>부채</b>	<b>350,523</b>	<b>304,797</b>	<b>267,729</b>
유동부채	267,517	227,488	179,423
비유동부채	83,006	77,309	88,306
<b>자본</b>	<b>2,537,347</b>	<b>2,463,228</b>	<b>2,370,781</b>
자본금	30,004	29,121	28,332
자본잉여금	2,257,707	2,258,974	2,246,535

주) 영업권 1,420,520백만원 포함

## 별첨

- 다음카카오 연결 재무제표 (Pro-forma 단순합산)
- 다음카카오 연결 재무제표 (회계 기준)
- 인원 및 자회사 현황

## 연결손익계산서 (K-IFRS)

(단위 : 백만원)	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15
<b>매출액</b>	<b>225,172</b>	<b>221,803</b>	<b>254,046</b>	<b>234,392</b>	<b>226,482</b>
광고	147,443	141,915	165,363	141,753	150,736
게임	62,574	67,464	68,289	69,991	53,984
커머스	8,806	7,756	14,284	15,526	13,678
기타	6,349	4,668	6,110	7,122	8,084
<b>영업비용</b>	<b>163,065</b>	<b>191,044</b>	<b>188,632</b>	<b>194,040</b>	<b>215,049</b>
인건비	42,683	64,834	47,242	51,803	54,590
복리후생비	9,757	9,460	8,782	9,970	17,337
감가상각비	9,537	9,975	10,596	11,455	12,333
지급임차료	3,760	3,880	4,287	5,034	4,363
지급수수료	43,951	49,532	55,865	52,645	56,381
광고선전비	8,875	11,314	9,116	17,221	19,662
대손상각비	-23	-15	1,583	-21	394
무형자산상각비	3,256	3,279	5,692	5,937	5,911
콘텐츠수수료	8,080	7,826	7,111	8,452	11,398
광고대행수수료	26,659	25,360	30,154	24,418	26,576
행사비	410	307	1,833	171	312
기타	6,119	5,292	6,371	6,955	5,794
<b>영업이익</b>	<b>62,107</b>	<b>30,759</b>	<b>65,414</b>	<b>40,352</b>	<b>11,434</b>
영업이익률(%)	27.6%	13.9%	25.7%	17.2%	5.0%
기타수익	1,267	175	485	1,339	9,822
기타비용	1,527	29,943	6,345	2,715	12,925
금융수익	6,137	3,612	3,574	3,252	18,240
금융비용	1,520	-188	69	330	951
지분법이익	-1,558	-1,060	-508	-553	-756
지분법이익	-	-	181	35	591
지분법손실	1,558	1,060	689	588	1,346
<b>계속사업법인세차감전순이익</b>	<b>64,905</b>	<b>3,730</b>	<b>62,551</b>	<b>41,344</b>	<b>24,863</b>
계속사업법인세비용	9,033	-1,744	10,809	10,498	3,494
계속사업연결당기순이익	55,872	5,474	51,743	30,846	21,369
중단사업순이익	-	-11,790	-	-	-
<b>연결당기순이익</b>	<b>55,872</b>	<b>-6,316</b>	<b>51,743</b>	<b>30,846</b>	<b>21,369</b>
지배지분순이익	56,051	-5,127	51,914	31,097	20,556
비지배지분순이익	-179	-1,189	-171	-250	814

## 연결재무상태표 (K-IFRS)

(단위: 백만원)	2014.12.31	2015.06.30
<b>유동자산</b>	<b>798,291</b>	<b>763,404</b>
현금 및 현금성자산	451,228	328,641
단기금융상품	184,548	263,452
매출채권	108,431	97,957
기타유동금융자산	25,843	29,754
기타유동자산	24,709	41,056
기타	3,532	2,544
<b>비유동자산</b>	<b>1,969,734</b>	<b>2,124,466</b>
장기매도가능증권	25,258	20,302
관계기업투자	18,712	57,576
유형자산	196,894	215,198
무형자산	1,688,974	1,777,945
기타비유동금융자산	33,702	45,231
기타비유동자산	6,194	8,214
<b>자 산 총 계</b>	<b>2,768,025</b>	<b>2,887,870</b>
<b>유동부채</b>	<b>227,487</b>	<b>267,517</b>
매입채무및기타채무	109,126	140,811
미지급비용	5,443	6,492
선수금	34,488	28,002
미지급법인세	20,680	21,911
기타 유동부채	57,751	70,300
<b>비유동부채</b>	<b>77,309</b>	<b>83,006</b>
확정급여부채	3,362	10,993
이연법인세부채	50,083	42,204
기타 비유동부채	23,864	29,809
<b>부 채 총 계</b>	<b>304,797</b>	<b>350,523</b>
자본금	29,121	30,004
자본잉여금	2,258,974	2,257,707
기타자본항목	-26,268	-8,787
기타포괄손익누계액	2,114	-13
이익잉여금	190,678	232,300
비지배지분	8,609	26,136
<b>자 본 총 계</b>	<b>2,463,228</b>	<b>2,537,347</b>
<b>부채와자본총계</b>	<b>2,768,025</b>	<b>2,887,870</b>

## 연결손익계산서 (K-IFRS)

(단위 : 백만원)	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15
<b>매출액</b>	<b>86,249</b>	<b>88,265</b>	<b>254,046</b>	<b>234,392</b>	<b>226,482</b>
광고	16,993	17,651	165,363	141,753	150,736
게임	55,571	59,619	68,289	69,991	53,984
커머스	8,806	7,756	14,284	15,526	13,678
기타	4,880	3,238	6,110	7,122	8,084
<b>영업비용</b>	<b>40,785</b>	<b>58,136</b>	<b>188,632</b>	<b>194,040</b>	<b>215,049</b>
인건비	14,956	29,154	47,242	51,803	54,590
복리후생비	2,741	2,335	8,782	9,970	17,337
감가상각비	2,193	2,407	10,596	11,455	12,333
지급임차료	1,480	1,415	4,287	5,034	4,363
지급수수료	6,695	9,785	55,865	52,645	56,381
광고선전비	5,308	6,395	9,116	17,221	19,662
대손상각비	-	-	1,583	-21	394
무형자산상각비	72	80	5,692	5,937	5,911
콘텐츠수수료	-	-	7,111	8,452	11,398
광고대행수수료	3,643	3,551	30,154	24,418	26,576
행사비	76	144	1,833	171	312
기타	3,620	2,870	6,371	6,955	5,794
<b>영업이익</b>	<b>45,465</b>	<b>30,129</b>	<b>65,414</b>	<b>40,352</b>	<b>11,434</b>
영업이익률(%)	27.6%	13.9%	25.7%	17.2%	5.0%
기타수익	899	79	485	1,339	9,822
기타비용	-6	6,270	6,345	2,715	12,925
금융수익	1,134	1,174	3,574	3,252	18,240
금융비용	193	174	69	330	951
지분법이익	-691	-707	-508	-553	-756
지분법이익	-	-	181	35	591
지분법손실	691	707	689	588	1,346
<b>계속사업법인세차감전순이익</b>	<b>46,619</b>	<b>24,232</b>	<b>62,551</b>	<b>41,344</b>	<b>24,863</b>
계속사업법인세비용	4,346	251	10,809	10,498	3,494
계속사업연결당기순이익	42,273	23,982	51,743	30,846	21,369
중단사업순이익	-	-	-	-	-
<b>연결당기순이익</b>	<b>42,273</b>	<b>23,982</b>	<b>51,743</b>	<b>30,846</b>	<b>21,369</b>
지배지분순이익	42,337	24,029	51,914	31,097	20,556
비지배지분순이익	-64	-48	-171	-250	814

## 연결재무상태표 (K-IFRS)

(단위 : 백만원)	2013.12.31	2014.12.31	2015.06.30
<b>유동자산</b>	<b>180,504</b>	<b>798,291</b>	<b>763,404</b>
현금 및 현금성자산	23,417	451,228	328,641
단기금융상품	105,039	184,548	263,452
매출채권	44,636	108,431	97,957
기타유동금융자산	4,953	25,843	29,754
기타유동자산	2,459	24,709	41,056
기타	-	3,532	2,544
<b>비유동자산</b>	<b>36,696</b>	<b>1,969,734</b>	<b>2,124,466</b>
장기매도가능증권	-	25,258	20,302
관계기업투자	10,484	18,712	57,576
유형자산	20,316	196,894	215,198
무형자산	1,370	1,688,974	1,777,945
기타비유동금융자산	1,211	33,702	45,231
기타 비유동자산	3,315	6,194	8,214
<b>자산 총 계</b>	<b>217,200</b>	<b>2,768,025</b>	<b>2,887,870</b>
<b>유동부채</b>	<b>35,872</b>	<b>227,487</b>	<b>267,517</b>
매입채무및기타채무	21,419	109,126	140,811
미지급비용	-	5,443	6,492
선수금	-	34,488	28,002
미지급법인세	-	20,680	21,911
기타 유동부채	14,453	57,751	70,300
<b>비유동부채</b>	<b>4,072</b>	<b>77,309</b>	<b>83,006</b>
확정급여부채	3,406	3,362	10,993
이연법인세부채	-	50,083	42,204
기타 비유동부채	665	23,864	29,809
<b>부 채 총 계</b>	<b>39,944</b>	<b>304,797</b>	<b>350,523</b>
자본금	20,997	29,121	30,004
자본잉여금	112,347	2,258,974	2,257,707
기타자본항목	6,257	-26,268	-8,787
기타포괄손익누계액	-2,917	2,114	-13
이익잉여금	40,573	190,678	232,300
비지배지분	-	8,609	26,136
<b>자 본 총 계</b>	<b>177,257</b>	<b>2,463,228</b>	<b>2,537,347</b>
<b>부채와자본총계</b>	<b>217,200</b>	<b>2,768,025</b>	<b>2,887,870</b>

(단위: 명)

	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15
다음카카오	2,162	2,272	2,250	2,262	2,255	2,271
L구 다음커뮤니케이션	1,589	1,593	1,525			
L구 카카오	573	679	725			
다음카카오 종속회사	1,059	1,089	1,217	1,269	1,348	1,413
<b>인원수 계</b>	<b>3,221</b>	<b>3,361</b>	<b>3,467</b>	<b>3,531</b>	<b>3,603</b>	<b>3,684</b>

- 정규직 및 계약직 사원 포함
- 2014년 10월 1일부터 다음카카오로 통합
- 종속회사: (주)다음글로벌홀딩스, Daum Kakao Singapore Corp. Pte. Ltd., (주)다음서비스, Daum Service CHINA Co., Ltd., Daum Service CHINA YanJiao Co., Ltd., 이미지온(주), (주)다음게임, (주)온네트, OnNet USA, Inc., OnNet Europe GmbH., 다이알로이드(주), (주)티앤케이팩토리, (주)버즈피아, (주)쌍크리얼스, (주)로티플, (주)카카오랩, (주)씨니로프트, KAKAO SINGAPORE PTE. Ltd., Beijing KAKAO Co., Ltd., (주)울트라캡송, Ultra Interactive, Inc., KAKAO JAPAN Corp., (주)키즈노트, 케이큐브-1호 벤처투자조합, 카카오청년창업펀드, (주)케이큐브벤처스, (주)케이벤처그룹, (주)셀잇, 록앤올 (주), (주)카카오프렌즈, Daum Games Europe B.V.  
(2015년 6월말 기준 총 31개사)



<http://www.daumkakao.com/ir/earnings>